

## SAMENVATTING

*Dit hoofdstuk bevat een Nederlandse vertaling van de Engelstalige samenvatting van het prospectus gedateerd 11 oktober 2021. In geval van mogelijk verschillend gedefinieerde begrippen primeert de Engelstalige samenvatting van het prospectus.*

### Sectie A – Inleiding en Waarschuwingen

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het prospectus (het "**Prospectus**") opgesteld in verband met de Aanbieding (zoals hieronder gedefinieerd) en de Toelating (zoals hieronder gedefinieerd) tot notering en verhandeling van alle gewone aandelen in het geplaatst aandelenkapitaal van Onward Medical N.V. (de "**Vennootschap**"), die momenteel een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid is onder de naam Onward Medical B.V. en die zal worden omgevormd tot een naamloze vennootschap onder de naam Onward Medical N.V. uiterlijk op de Eerste Handelsdag (zoals hieronder gedefinieerd), met een nominale waarde van EUR 0,12 per aandeel (de "**Gewone Aandelen**") met een primaire notering op Euronext in Brussel, een gereguleerde markt die wordt beheerd door Euronext Brussels SA/NV ("**Euronext Brussels**") en een secundaire notering op Euronext in Amsterdam, een gereguleerde markt die wordt beheerd door Euronext Amsterdam N.V. ("**Euronext Amsterdam**", en samen met Euronext Brussels, "**Euronext**") (de "**Toelating**"). De Vennootschap biedt nieuw uitgegeven Gewone Aandelen aan (de "**Aangeboden Aandelen**"), met uitsluiting, tenzij uit de context anders blijkt, van enige Gewone Aandelen die zijn uitgegeven ingevolge de Verhogingsoptie of Overtoewijzingsoptie (beide zoals hieronder gedefinieerd).

De statutaire zetel van de Vennootschap is gevestigd in Amsterdam, Nederland, en de maatschappelijke zetel is High-Tech Campus 32, 5656 AE Eindhoven, Nederland. Het telefoonnummer van de Vennootschap is + 31 40 288 2830 en haar website is ([www.onwd.com](http://www.onwd.com)). De Vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 64598748 en haar *legal entity identifier* ("**LEI**") is 9845007A2CC4C8BFSB80. Het internationale identificatienummer voor effecten ("**ISIN**") van de Gewone Aandelen is NL0015000HT4.

Dit Prospectus is op 11 oktober 2021 goedgekeurd als prospectus voor de toepassing van artikel 3 van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 (met inbegrip van alle relevante gedelegeerde verordeningen) (de "**Prospectusverordening**") door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (de "**AFM**"), als bevoegde autoriteit onder de Prospectusverordening. Dit Prospectus is, na goedkeuring door de AFM, bekendgemaakt aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten in België (de "**FSMA**") en dit voor het paspoorten in overeenstemming met artikel 25 van de Prospectusverordening. Het adres van de AFM is Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, Nederland. Haar telefoonnummer is +31 (0)20 797 2000 en haar website is [www.afm.nl](http://www.afm.nl).

Elke beslissing om te beleggen in de Gewone Aandelen dient door de belegger steeds gebaseerd te zijn op een volledige bestudering van het gehele Prospectus en niet enkel van de Samenvatting. Een belegger loopt het risico zijn geïnvesteerd kapitaal geheel of gedeeltelijk te verliezen, en wanneer de aansprakelijkheid van de belegger niet beperkt is tot het bedrag van de belegging, kan de belegger meer dan het geïnvesteerd kapitaal verliezen. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie die in dit Prospectus is vervat of door verwijzing erin is opgenomen voor de rechter wordt gebracht, is het mogelijk dat de belegger krachtens, die als eiser optreedt, de relevante nationale wetgeving de kosten voor de vertaling van dit Prospectus moet dragen voordat de gerechtelijke procedure kan worden ingeleid. Civiele aansprakelijkheid rust uitsluitend op de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, maar enkel voor zover de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is, wanneer zij samen met de andere delen van dit Prospectus wordt gelezen, of indien deze, wanneer zij samen wordt gelezen met de andere delen van dit Prospectus, niet de essentiële informatie bevat die voor de belegger ter ondersteuning bij zijn overweging om al dan niet in de Aangeboden Aandelen te investeren.

### Sectie B – Essentiële Informatie over de Uitgevende Instelling

#### Welke uitgevende instelling geeft de effecten uit?

De uitgevende instelling van de Gewone Aandelen is de Vennootschap. De Vennootschap is, op de datum van dit Prospectus, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd en kantoorhoudend in Nederland. De LEI van de Vennootschap is 9845007A2CC4C8BFSB80. De Vennootschap zal worden omgevormd tot een naamloze vennootschap uiterlijk op 21 oktober 2021 (de "**Eerste Handelsdag**"). De Vennootschap vormt samen met haar dochtervennootschappen een groep in de zin van artikel 2:24b van het Burgerlijk Wetboek ("**BW**") (elk een "**Groepsmaatschappij**", en samen met de Vennootschap, de "**Groep**"). De Vennootschap is een medisch technologiebedrijf dat innovatieve therapieën ontwikkelt en commercialiseert om functioneel herstel mogelijk te maken voor mensen met een dwarslaesie. Het innovatieve technologieplatform van de Vennootschap is gebaseerd op ONWARD ARC™ Therapie ("**ARC Therapie**"), een gerichte, geprogrammeerde elektrische stimulatie van het ruggenmerg om beweging, onafhankelijkheid en gezondheid te herstellen bij mensen met een dwarslaesie. ARC Therapie bestaat uit twee platformen een implanteerbaar platform ("**ARC<sup>IM</sup>**") en een uitwendig platform ("**ARC<sup>EX</sup>**") die beide gericht zijn op verschillende niveaus van een dwarslaesie en die mogelijk ook kunnen worden gebruikt voor andere ziekten/aandoeningen, zoals de ziekte van Parkinson en een beroerte. Sinds haar oprichting heeft de Vennootschap nog geen inkomsten of netto kasstromen gegenereerd uit de verkoop van haar producten. ARC<sup>EX</sup> en ARC<sup>IM</sup>, de meest geavanceerde producten van de Vennootschap en haar enige producten in klinische ontwikkeling, zijn nog niet goedgekeurd voor commercialisatie.

Vanaf de datum van de Eerste Handelsdag zal het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bestaan uit Gewone Aandelen, die zullen worden toegelaten tot de notering en verhandeling op Euronext, en preferente aandelen met een nominale waarde van EUR 0,12 (de "**Preferente Aandelen**"). Als beschermingsmaatregel zal de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap het Bestuur (zoals hierna gedefinieerd) voorafgaand aan de Eerste Handelsdag machtigen om een call-optie toe te kennen aan een onafhankelijke stichting naar Nederlands recht (indien en wanneer deze wordt geïncorporeerd), om Preferente Aandelen te verwerven krachtens een call-optieovereenkomst die kan worden aangegaan tussen de Vennootschap en de Beschermende Stichting, indien deze op dat moment bestaat, na de Eerste Handelsdag.

Onmiddellijk voorafgaand aan de Afwikkelingsdatum (uitgaande van de conversie van alle bedragen onder de converteerbare leningsovereenkomst van 20 april 2021, tussen de Vennootschap en onder andere Invest-NL Capital N.V., LSP V Coöperatieve U.A., Stichting Depositary INKEF Investment Fund Gimv Investments, Wellington Partners Nominee Ltd. en Olympic Investments Inc. (de "**Converteerbare Leningsovereenkomst**")) tegen het midden van de prijsvork van de aanbiedingsprijs per Aangeboden Aandeel ("**Aanbiedingsprijs**") de volgende houders van Gewone Aandelen (elk een "**Aandeelhouder**") over een rechtstreeks of onrechtstreeks substantieel belang (*substantiële deelneming*, d.w.z. een participatie van ten minste 3% van het aandelenkapitaal of de stemrechten in de Vennootschap): (i) LSP V Coöperatieve U.A., (ii) Stichting Depositary INKEF Investment Fund, (iii) Wellington Partners Nominee Ltd.,

(iv) Gimv Investments H&C Netherlands 2016 B.V., (v) G-Therapeutics Founders S.a.r.l., (vi) Stichting G-Therapeutics Participaties, (vii) G-Therapeutics Participaties B.V., (viii) NRT Holdings LLC, en (ix) InvestNL.

Vanaf de Eerste Handelsdag zal de Vennootschap een one-tier bestuur hebben die bestaat uit één of meer uitvoerende bestuurders en één of meer niet-uitvoerende bestuurders (samen het "Bestuur" en elk een "Bestuurder"). Dave Marver zal de uitvoerende bestuurder zijn, en Jan Øhrstrøm, Roel Bulthuis, Fredericus Col-en, Grégoire Courtine, Ian Curtis, John de Koning, Regina Hodits en Patrick Van Beneden de niet-uitvoerende bestuurders. De onafhankelijke auditor van de Vennootschap is Ernst & Young Accountants LLP ("EY").

### **Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling?**

#### Geconsolideerde financiële overzichten voor bijzondere doeleinden per 31 december 2020

In de volgende tabellen wordt informatie uit de geconsolideerde financiële overzichten voor speciale doeleinden per en voor het jaar eindigend op 31 december 2020 weergegeven, inclusief vergelijkende cijfers per en voor de jaren eindigend op 31 december 2019 en 2018, die zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie ("IFRS", en de "Financiële Overzichten"). EY heeft de Financiële Overzichten gecontroleerd en heeft daarover een goedkeurende verklaring afgegeven, met een paragraaf ter benadrukking van het bijzondere doel van de Financiële Overzichten zoals toegelicht in Toelichting 2 van de Financiële Overzichten en de beperking in het gebruik en een paragraaf ter benadrukking van de materiële onzekerheid in verband met de continuïteitsveronderstelling toegelicht in Toelichting 4 van de Financiële Overzichten. Het oordeel van de accountant is niet gewijzigd ten aanzien van deze aangelegenheden:

Benadrukking van het speciale doel en gebruikbeperking

Wij vestigen uw aandacht op Toelichting 2 waarin het speciale doel van de geconsolideerde financiële overzichten voor speciale doeleinden wordt beschreven. De geconsolideerde financiële overzichten voor speciale doeleinden zijn niet de jaarrekening van ONWARD Medical B.V. in overeenstemming met artikel 361 van Titel 9 Boek 2 BW en de statuten en is opgesteld met het doel om in het prospectus op te nemen opdat ONWARD Medical B.V. kan voldoen aan de vereisten voor historische financiële informatie bij of krachtens Verordening (EU) 2017/1129. Als gevolg hiervan zijn de geconsolideerde financiële overzichten voor speciale doeleinden mogelijk niet geschikt voor een ander doel. Onze controleverklaring is vereist op grond van Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie en is verstrekt om te voldoen aan die Gedelegeerde Verordening. Daarom dient de controleverklaring niet voor een ander doel te worden gebruikt.

Materiële onzekerheid met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Wij vestigen uw aandacht op Toelichting 4 "Continuïteit van de Groep" in de geconsolideerde financiële overzichten voor speciale doeleinden waarin wordt uiteengezet dat de kaspositie van de entiteit op 30 september 2022 negatief zou zijn op basis van de veronderstellingen gemaakt door de raad van bestuur met betrekking tot de verwachte kasstromen over de komende 12 maanden. Deze prognoses omvatten geen financieringsalternatieven die momenteel door de raad van bestuur worden overwogen. In deze context is de raad van bestuur zich ervan bewust dat de continuïteit van de activiteiten van de Vennootschap afhangt van haar vermogen om deze nieuwe financieringsbronnen te verkrijgen en dat er in dit opzicht materiële onzekerheden bestaan. De Vennootschap wijst erop dat het succes van de Vennootschap op lange termijn afhankelijk is van het behalen van FDA-goedkeuring en CE-markering van haar producten. Deze condities duiden op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang die gereede twijfel kan doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven. Wij vestigen uw aandacht op deze toelichting.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

#### Niet gecontroleerde verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten per 30 juni 2021

In de volgende tabellen wordt ook informatie uit de niet-gecontroleerde verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten per 30 juni 2021 en voor de zes maanden eindigend op die datum weergegeven, die zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Overzichten (de "Tussentijdse Financiële Overzichten"). De Tussentijdse Financiële Overzichten zijn beoordeeld door EY, die daarover een goedkeurende beoordelingsverklaring heeft verstrekt, inclusief een paragraaf ter benadrukking van het bestaan van een onzekerheid van materieel belang die gereede twijfel kan doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven zoals toegelicht in Toelichting 3 van de Tussentijdse Financiële Overzichten en een paragraaf ter benadrukking die stelt dat de verkorte tussentijdse financiële informatie, met inbegrip van de overeenkomstige cijfers in de verkorte geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening, gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, vermogensmutaties en kasstromen en de bijbehorende toelichtingen, voor de periode van 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020 niet is gecontroleerd of beoordeeld:

Materiële onzekerheid met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

In Toelichting 3 "Continuïteit van de Group" in de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten wordt uiteengezet dat de kaspositie van de entiteit op 30 september 2022 negatief zou zijn op basis van de veronderstellingen gemaakt door de raad van bestuur met betrekking tot de verwachte kasstromen over de komende 12 maanden. Deze prognoses omvatten geen financieringsalternatieven die momenteel door de raad van bestuur worden overwogen. In deze context is de raad van bestuur zich ervan bewust dat de continuïteit van de activiteiten van de entiteit afhangt van haar vermogen om deze nieuwe financieringsbronnen te verkrijgen en dat er in dit opzicht materiële onzekerheden bestaan. De Vennootschap wijst erop dat het succes van de entiteit op lange termijn afhankelijk is van het behalen van FDA-goedkeuring en CE-markering van haar producten. Deze condities duiden op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang die gereede twijfel kan doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven. Wij vestigen uw aandacht op deze toelichting.

Vergelijkende cijfers niet gecontroleerd of beoordeeld

Wij hebben de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten voor de periode van 1 januari 2020 tot 30 juni 2020 niet gecontroleerd of beoordeeld. Bijgevolg hebben wij de vergelijkende cijfers opgenomen in de verkorte geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening, het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het mutatieoverzicht eigen vermogen en het kasstroomoverzicht en de gerelateerde toelichtingen niet gecontroleerd of beoordeeld.

#### **Verkorte Geconsolideerde Winst-en-verliesrekening**

(In EUR 000)	Gecontroleerd			Niet gecontroleerd	
	Voor het jaar afgesloten op 31 december			Voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
Subsidies	800	554	474	586	211

<b>Totaal inkomsten en overige baten</b>	800	554	474	586	211
Wetenschapskosten	(1.123)	(313)	(586)	(569)	(542)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(5.823)	(5.356)	(4.722)	(3.280)	(2.804)
Klinische en reglementaire uitgaven	(2.770)	(1.239)	(654)	(1.944)	(1.232)
Markt- en markttoegangskosten	(394)	(261)	(98)	(353)	(167)
Octrooi- en aanverwante uitgaven	(1.186)	(525)	(455)	(786)	(455)
Algemene en administratieve kosten	(5.016)	(3.632)	(2.364)	(3.478)	(1.691)
<b>Totaal bedrijfskosten</b>	<b>(16.312)</b>	<b>(11.326)</b>	<b>(8.879)</b>	<b>(10.410)</b>	<b>(6.891)</b>
<b>Bedrijfsverlies voor de periode</b>	<b>(15.512)</b>	<b>(10.772)</b>	<b>(8.405)</b>	<b>(9.824)</b>	<b>(6.680)</b>
Financiële opbrengsten	-	6	3	-	-
Financiële kosten	(4.482)	(2.678)	(1.492)	(2.931)	(2.096)
<b>Verlies van de periode vóór belasting</b>	<b>(19.994)</b>	<b>(13.444)</b>	<b>(9.894)</b>	<b>(12.755)</b>	<b>(8.776)</b>
Belastingen	(20)	(39)	(18)	(16)	(28)
<b>Netto verlies voor de periode</b>	<b>(20.014)</b>	<b>(13.483)</b>	<b>(9.912)</b>	<b>(12.771)</b>	<b>(8.804)</b>

### Verkorte Geconsolideerde Balans

	Gecontroleerd			Niet gecontroleerd
	2020	Per 31 december 2019	2018	Per 30 juni 2021
<i>(In EUR 000)</i>				
<b>ACTIVA</b>				
Immateriële vaste activa	6.825	7.382	25	6.745
Materiële vaste activa	248	215	179	222
Activa waarop een gebruiksrecht rust	149	254	360	96
<b>Vaste activa</b>	<b>7.222</b>	<b>7.851</b>	<b>564</b>	<b>7.063</b>
Vorderingen uit hoofde van indirecte belastingen	93	131	190	176
Vorderingen op verbonden partijen	57	51	49	58
Andere vlottende activa	436	183	92	463
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.382	15.129	8.665	25.894
<b>Vlottende activa</b>	<b>6.968</b>	<b>15.494</b>	<b>8.996</b>	<b>26.591</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>14.190</b>	<b>23.345</b>	<b>9.560</b>	<b>33.654</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA</b>				
<b>Eigen vermogen</b>				
Eigen vermogen	-	-	-	-
Uitgiftepremie	3.083	3.083	83	3.083
Overige reserves	18.465	15.217	9.117	20.473
Niet-gerealiseerde resultaten	(710)	(304)	(33)	(772)
Overgedragen resultaat	(52.933)	(32.919)	(19.436)	(65.704)
<b>Totaal eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders</b>	<b>(32.095)</b>	<b>(14.923)</b>	<b>(10.269)</b>	<b>(42.920)</b>
<b>PASSIVA</b>				
Rentedragende leningen	41.817	33.479	17.144	69.311
Uitgestelde belastingverplichting	1.343	1.448	-	1.327
Overige financiële verplichtingen	-	-	-	2.480
Leaseverplichting	61	198	324	-

Vergoedingen na uitdiensttreding	399	429	356	550
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>43.620</b>	<b>35.554</b>	<b>17.824</b>	<b>73.668</b>
Belastingenschulden	27	39	11	44
Leaseverplichting	137	126	95	130
Handelscrediteuren	911	1.306	852	1.007
Overige schulden	1.590	1.243	1.047	1.725
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>2.665</b>	<b>2.714</b>	<b>2.005</b>	<b>2.906</b>
<b>Totaal eigen vermogen en schulden</b>	<b>14.190</b>	<b>23.345</b>	<b>9.560</b>	<b>33.654</b>

### Verkort Geconsolideerd Kasstroomoverzicht

(In EUR 000)	Gecontroleerd			Niet gecontroleerd	
	Voor het jaar afgesloten op 31 december			Voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni	
	2020	2019	2018	2021	2020
<b>KASSTROMEN UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>					
<b>Verlies over de periode vóór belastingen</b>	<b>(19.994)</b>	<b>(13.444)</b>	<b>(9.894)</b>	<b>(12.755)</b>	<b>(8.776)</b>
Aangepast voor:					
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa en gebruiksrechten	271	229	234	124	123
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingen	2.700	289	361	2.007	558
Vergoedingen na uitdiensttreding	(5)	(105)	(4)	169	(2)
Netto financieringskosten	4.482	2.672	1.489	2.931	2.096
Overige niet-geldelijke posten	(7)	-	-	(14)	(17)
Wijzigingen in het bedrijfskapitaal					
Toename (-)/afname (+) van handelsvorderingen en overige vorderingen	(221)	(24)	(118)	(112)	82
Toename (+)/afname (-) van handelsschulden en overige te betalen posten	(48)	575	852	230	(630)
Ontvangen rente	-	1	-	-	-
Betaalde rente	(37)	(20)	(26)	(23)	(7)
Betaalde bankmutaties	(11)	(7)	(5)	(6)	(5)
Betaalde inkomstenbelasting	(31)	(11)	(45)	-	(31)
<b>Netto kasstroom gegenereerd/(gebruikt) uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>(12.901)</b>	<b>(9.845)</b>	<b>(7.156)</b>	<b>(7.449)</b>	<b>(6.609)</b>
<b>KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>					
Investerings in vaste activa	(173)	(124)	(103)	(45)	(112)
Verwerving van een dochteronderneming, na aftrek van de verworven liquide middelen	-	25	-	-	-
<b>Netto kasstroom gegenereerd/(gebruikt) uit investeringsactiviteiten</b>	<b>(173)</b>	<b>(99)</b>	<b>(103)</b>	<b>(45)</b>	<b>(112)</b>
<b>KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>					
Opname van rentedragende leningen	3.946	11.743	5.489	27.106	553
Betaling van de hoofdsom van leaseverplichtingen	(126)	(95)	(49)	(68)	(62)
Opbrengsten uit de uitgifte van aandelen	548	4.755	3.207	-	-
<b>Netto kasstroom gegenereerd/(gebruikt) uit financieringsactiviteiten</b>	<b>4.368</b>	<b>16.403</b>	<b>8.647</b>	<b>27.038</b>	<b>491</b>
<b>Nettowijziging in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>(8.706)</b>	<b>6.459</b>	<b>1.388</b>	<b>19.544</b>	<b>(6.231)</b>
<b>Effect van wisselkoersen op geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>(41)</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>(32)</b>	<b>(12)</b>

Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	15.129	8.665	7.274	6.382	15.129
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	6.382	15.129	8.665	25.894	8.886

Het Prospectus bevat geen pro forma financiële informatie.

#### *Verklaring over het Werkkapitaal*

Op de datum van dit Prospectus is de Vennootschap van mening dat zij niet over voldoende werkkapitaal beschikt om aan haar huidige behoeften te voldoen en om de werkkapitaalbehoeften te dekken voor een periode van ten minste 12 maanden vanaf de datum van dit Prospectus. Indien de Vennootschap niet in staat zou zijn om nieuwe financiële middelen aan te trekken (buiten de bestaande geldmiddelen en kasequivalenten), verwacht zij eind september 2022 zonder werkkapitaal te zitten. In het geval dat de Vennootschap niet in staat is om dergelijke additionele financiële middelen aan te trekken en de Vennootschap haar huidige strategie en ontwikkelingsactiviteiten handhaaft, zal haar tekort aan werkkapitaal op 12 maanden naar verwachting ongeveer EUR 1,5 tot EUR 2 miljoen bedragen aan het einde van september 2022.

De Vennootschap heeft besloten om de Aanbieding te initiëren om voldoende financiering te verzekeren voor haar werkkapitaalbehoeften voor een periode van ten minste 12 maanden. Hoewel de netto-opbrengst van de uitgifte van de Aangeboden Aandelen de Vennootschap in staat zal stellen om haar activiteiten gedurende ten minste de volgende 12 maanden te financieren, bestaat er geen zekerheid dat de Vennootschap over voldoende werkkapitaal zal beschikken om haar activiteiten in de toekomst te financieren.

In het geval dat de Aanbieding wordt ingetrokken, zal de Vennootschap additionele financiering moeten ophalen om te voldoen aan de financieringsvereisten voor de ARC<sup>IM</sup> Bloeddruk- en ARC<sup>IM</sup> Mobiliteitsstudie, onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten en een deel van de marketingstrategie en commercialiseringsinspanningen. Dergelijke additionele financiering zou een combinatie kunnen zijn van (niet-verwattende) externe financiering en verdere financiering van de aandeelhouders, waarvoor de Vennootschap financieringsgesprekken zal moeten opstarten na de datum van het Prospectus. De kans van slagen van dergelijke besprekingen is onbekend en, indien de Vennootschap niet in staat zou zijn om enige of voldoende additionele financiering te verkrijgen, zal zij haar activiteiten en inspanningen niet kunnen financieren zoals momenteel gepland.

#### ***Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de uitgevende instelling?***

De volgende belangrijke risico's houden verband met de activiteiten, bedrijfsresultaten, financiële toestand en vooruitzichten van de Groep. Bij de selectie en rangschikking van de risicofactoren heeft de Groep rekening gehouden met omstandigheden zoals de waarschijnlijkheid dat het risico zich voordoet op basis van de huidige stand van zaken, de mogelijke impact die de verwezenlijking van het risico zou kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Groep, en de aandacht die het management van de Groep op basis van de huidige verwachtingen zou moeten besteden aan deze risico's indien ze zich zouden voordoen. Beleggers dienen alle risicofactoren, die van wezenlijk belang zijn en in hun geheel dienen te worden gelezen, te lezen, te begrijpen en in overweging te nemen, zoals uiteengezet onder "Risk Factors" beginnend op pagina 26 van dit Prospectus, alvorens een beslissing te nemen om in de Aangeboden Aandelen te beleggen.

- De Vennootschap is volledig afhankelijk van het succes van twee experimentele apparaten, de ARCIM- en ARCEX-platformen. Zelfs als de Vennootschap in staat is om de klinische ontwikkeling te voltooien en gunstige klinische resultaten te verkrijgen voor de eerste indicaties die het nastreeft, is het mogelijk dat ze niet in staat is om voor haar ARCIM- en ARCEX-platformen een wettelijke vergunning of goedkeuring te verkrijgen of om die met succes te commercialiseren;
- De Vennootschap heeft sinds haar oprichting aanzienlijke operationele verliezen geleden en verwacht ook in de toekomst operationele verliezen te zullen lijden, en het is mogelijk dat zij niet in staat is winstgevendheid te bereiken of te handhaven. Dat kan een negatieve invloed hebben op de marktprijs van haar Gewone Aandelen en op haar vermogen om kapitaal te aan te trekken en haar activiteiten voort te zetten;
- De Vennootschap kan extra kapitaal nodig hebben om haar geplande activiteiten te financieren, dat mogelijk niet onder aanvaardbare voorwaarden of helemaal niet beschikbaar is. Dat kan het verkoop- en marketingplan van de Vennootschap, haar lopende onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen negatief beïnvloeden en een wezenlijk negatief effect hebben op haar activiteiten, financiële positie en bedrijfsresultaat;
- De Vennootschap kan te maken krijgen met aanzienlijke concurrentie, wat ertoe kan leiden dat anderen eerder of met meer succes producten ontdekken, ontwikkelen of commercialiseren dan de Vennootschap;
- Inclusie en retentie van patiënten in klinische studies, met inbegrip van het centrale klinische Up-LIFT-onderzoek voor ARCEX, is een duur en tijdrovend proces en kan moeilijker of onmogelijk worden gemaakt door meerdere factoren die zich buiten haar controle om voordoen. Dat kan aanzienlijke vertragingen bij de voltooiing van dergelijke studies veroorzaken of kan ertoe leiden dat ze één of meer klinische studies gestaakt/afgebroken worden;
- De Vennootschap moet een vergunning of goedkeuring van de FDA krijgen voor het haar producten in de Verenigde Staten kan verkopen. Het moet ook een CE-certificaat krijgen voor het haar producten in de Europese Unie kan verkopen. De goedkeuring van regelgevende instanties in landen buiten de Verenigde Staten en de Europese Unie is vereist voordat de Vennootschap haar producten kan verkopen in landen die geen vergunning of goedkeuring van de FDA of CE-certificaat accepteren. De Vennootschap kan bijkomende kosten of vertraging oplopen bij het voltooien, of uiteindelijk niet kunnen voltooien van de ontwikkeling en commercialisering van haar producten, indien deze goedkeuring geweigerd of vertraagd wordt;
- Indien de Vennootschap de vergunning of goedkeuring van haar producten verkrijgt, zal haar commerciële succes gedeeltelijk afhangen van het niveau van terugbetaling dat zij van derden ontvangt voor de kosten van haar producten voor gebruikers;
- Als haar onderzoekapparaten een vergunning hebben gekregen of zijn goedgekeurd, moet de Vennootschap toegang krijgen tot ziekenhuisfaciliteiten en klinieken, of anders kan de verkoop van de onderzoekapparaten negatief worden beïnvloed;
- Mogelijk ontvangt de Vennootschap niet de nodige goedkeuringen, de novo-classificaties of vergunningen voor haar ARCEX- en ARC<sup>IM</sup>-platformen of toekomstige apparaten en uitgebreide indicaties. Als het er niet in slaagt deze reglementaire vergunning of goedkeuring tijdig te verkrijgen, kan dat een nadelige invloed hebben op haar vermogen om haar activiteiten uit te breiden;
- Het klinische ontwikkelingsproces om de wettelijke vergunningen of goedkeuringen te verkrijgen is lang en duur en heeft onzekere resultaten. De gegevens die in deze klinische studies zijn ontwikkeld, zijn ook onderworpen aan interpretatie door de FDA en

buitenlandse regelgevende instanties. Indien klinische studies van het huidige ARCEX-platform, het ARCIM-platform en toekomstige producten niet de resultaten opleveren die nodig zijn om wettelijke toestemming of goedkeuring te ondersteunen, of in de Verenigde Staten geen toegekende de novo-classificatie of goedkeuring opleveren of, met betrekking tot de huidige of toekomstige producten van de Vennootschap, elders, dan zal de Vennootschap niet in staat zijn om deze producten te commercialiseren. Ze kan ook bijkomende kosten oplopen of vertragingen bij de voltooiing ervaren, of uiteindelijk niet in staat zijn om de commercialisering van deze producten te voltooien;

- Een deel van de activa van de Vennootschap, met inbegrip van de intellectuele eigendom, wordt verpand aan de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (de RvO is onderdeel van het Nederlandse ministerie van Economische Zaken) en de afdwinging van dit pand kan de toekomstige ontwikkeling en activiteiten van de Vennootschap aanzienlijk schaden; en
- De Vennootschap beschikt over bepaalde licenties voor bepaalde technologie die ten grondslag ligt aan de ontwikkeling van haar onderzoek hulpapparaten. Het verlies van de licentie zou een wezenlijk negatief effect hebben op haar activiteiten, financiële positie en bedrijfsresultaten, en zou ervoor zorgen dat de marktwaarde van haar gewone aandelen daalt.

## **Sectie C – Essentiële Informatie over de Effecten**

### **Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?**

De Gewone Aandelen zijn gewone aandelen in het geplaatst kapitaal van de Vennootschap met een nominale waarde van EUR 0,12 per aandeel. De Gewone Aandelen worden uitgedrukt en zullen worden verhandeld in euro op Euronext. De Vennootschap zal maximaal 5.900.000 Gewone Aandelen aanbieden (de "**Aangeboden Aandelen**"), exclusief, tenzij uit de context anders blijkt, enige Gewone Aandelen die zijn uitgegeven ingevolge de Verhogingsoptie of Overtoewijzingsoptie (zoals hieronder gedefinieerd). Het totaal aantal Aangeboden Aandelen kan worden verhoogd met maximaal 20% van het totale aantal Aangeboden Aandelen (of maximaal 1.180.000 Gewone Aandelen) dat aanvankelijk wordt aangeboden tot een aantal van 7.080.000 Gewone Aandelen (de "**Verhogingsoptie**"). Uitgaande van volledige uitoefening van de Overtoewijzingsoptie en de Verhogingsoptie, zullen de Aangeboden Aandelen maximaal 25% van het geplaatst aandelenkapitaal van de Vennootschap vormen. Het ISIN van de Gewone Aandelen is NL0015000HT4.

De Gewone Aandelen zullen allen dezelfde rang hebben (*pari passu*) en Aandeelhouders zullen recht hebben op dividenden en andere uitkeringen die worden toegewezen na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat een dergelijke uitkering is toegestaan en uitgekeerd. Het Bestuur kan ook besluiten om tussentijdse uitkeringen te doen in overeenstemming met de statuten van de Vennootschap zoals deze zullen luiden onmiddellijk na de omvorming tot een naamloze vennootschap op de Eerste Handelsdag (de "**Statuten**"). Elk Gewone Aandeel geeft recht op uitkeringen en geeft de houder ervan het recht om de algemene vergadering van de Vennootschap, zijnde het vennootschapsorgaan, of waar de context dit vereist, de algemene vergadering van Aandeelhouders (de "**Algemene Vergadering**") bij te wonen en er één stem uit te brengen. Er zijn geen beperkingen op het stemrecht verbonden aan de Gewone Aandelen.

Bij de uitgifte van Gewone Aandelen of het verlenen van rechten tot het inschrijven op Gewone Aandelen, behoudens uitzonderingen (d.w.z. in het geval van een uitgifte van Gewone Aandelen aan werknemers van de Vennootschap of een Groepsmaatschappij, tegen een inbreng anders dan in geld of ingevolge de uitoefening van een eerder verkregen recht tot inschrijving op Gewone Aandelen), heeft iedere Aandeelhouder een voorkeursrecht naar evenredigheid van het aantal Gewone Aandelen dat hij reeds bezit. Er zijn geen voorkeursrechten verbonden aan Preferente Aandelen en er zijn geen voorkeursrechten van toepassing in het geval van een uitgifte van Preferente Aandelen. De voorkeursrechten kunnen beperkt of uitgesloten door een besluit van de Algemene Vergadering, uiterlijk op de Eerste Handelsdag, waarbij het Bestuur wordt gemachtigd om Gewone Aandelen uit te geven of rechten te verlenen om in te schrijven op Gewone Aandelen voor een periode van 18 maanden na de Eerste Handelsdag en om het voorkeursrecht met betrekking tot dergelijke Gewone Aandelen en rechten te beperken of uit te sluiten. Deze machtiging van het Bestuur zal beperkt zijn tot: (i) tot een maximum van 10% van de uitgegeven en uitstaande Gewone Aandelen zoals op de Afwikkelingsdatum (zoals hieronder gedefinieerd) of, in geval van uitoefening van de Overtoewijzingsoptie na de Afwikkelingsdatum, bij sluiting van de handel op de datum van de uitgifte van de Overtoewijzingsaandelen, voor algemene doeleinden; en, daarnaast, (ii) tot een maximum van 10% van de uitgegeven en uitstaande Gewone Aandelen op de Afwikkelingsdatum of, in geval van uitoefening van de Overtoewijzingsoptie na de Afwikkelingsdatum, bij sluiting van de handel op de datum van de uitgifte van de Overtoewijzingsaandelen, in verband met overnames, fusies, splitsingen en strategische allianties. Dergelijke aanwijzingen kunnen te allen tijde door de Algemene Vergadering worden herroepen. Deze aan het Bestuur verleende algemene machtigingen vervallen na een periode van 18 maanden na de Eerste Handelsdag.

In geval van een insolventieprocedure zijn de vorderingen van de Aandeelhouders achtergesteld op die van de schuldeisers van de Vennootschap. Dit betekent dat een belegger mogelijk zijn geïnvesteerd kapitaal geheel of gedeeltelijk kan verliezen. Indien en voor zover er Preferente Aandelen uitstaan, zullen deze Preferente Aandelen een relatieve voorkeur hebben boven de Gewone Aandelen bij het uitkeren van dividenden of in verband met een uitkering die wordt gedaan bij de vereffening van de Vennootschap.

Er zijn geen beperkingen op de overdraagbaarheid van de Gewone Aandelen in de Statuten. De Aanbieding aan personen die gevestigd of woonachtig zijn in, of onderdaan zijn van, of een geregistreerd adres hebben in andere landen dan Nederland en België en de overdracht van Aangeboden Aandelen naar andere rechtsgebieden dan Nederland en België kan echter onderworpen zijn aan specifieke voorschriften of beperkingen.

De Vennootschap heeft in het verleden nooit dividenden in contanten uitgekeerd of toegewezen en verwacht niet dat zij in de nabije toekomst dividenden in contanten zal uitkeren. De Vennootschap heeft de intentie om alle beschikbare fondsen en eventuele toekomstige winsten te behouden om de verdere ontwikkeling en uitbreiding van de activiteiten van de Vennootschap te financieren.

### **Waar zullen de effecten worden verhandeld?**

Voorafgaand aan de Aanbieding is er geen publieke markt geweest voor de Gewone Aandelen. Er is een aanvraag ingediend voor de notering van alle Gewone Aandelen onder het symbool "ONWD" op Euronext Brussels (primaire notering) en Euronext Amsterdam (secundaire notering). Behoudens een eventuele verlenging van het tijdschema voor de Aanbieding, zal de verhandeling van de Gewone Aandelen op Euronext naar verwachting aanvangen, op een 'alsof-wanneer-uitgegeven-en/of-geleverd'-basis, op of omstreeks de Eerste Handelsdag.

### **Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten?**

De volgende belangrijke risico's hebben betrekking op de Gewone Aandelen, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten. Bij de selectie en rangschikking van de risicofactoren heeft de Groep rekening gehouden met omstandigheden zoals de waarschijnlijkheid dat het risico zich voordoet op basis van de huidige stand van zaken, de mogelijke impact die het materialiseren van het risico zou kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de vooruitzichten van de Groep, en de

aandacht die het management van de Groep op basis van de huidige verwachtingen zou moeten besteden aan deze risico's indien ze zich zouden materialiseren. Beleggers dienen alle risicofactoren, die van wezenlijk belang zijn en in hun geheel dienen te worden gelezen, te lezen, te begrijpen en in overweging te nemen, zoals uiteengezet onder "Risk Factors" beginnend op pagina 26 van dit Prospectus, alvorens een beslissing te nemen om in de Aangeboden Aandelen te beleggen:

- De betaling van toekomstige dividenden zal afhangen van de financiële toestand en bedrijfsresultaten van de Groep, alsook van de uitkeringen van operationele dochterondernemingen aan de Vennootschap;
- Het feit dat er voor de Aanbieding geen minimumbedrag is vastgesteld, kan invloed hebben op het beleggingsplan van de Vennootschap en de liquiditeit van de Aandelen; en
- Bepaalde belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap na de Aanbieding kunnen een ander belang dan de Vennootschap hebben en kunnen de Vennootschap, met inbegrip van de uitkomst van aandeelhoudersstemmen, controleren.

#### **Sectie D – Essentiële Informatie over de Aanbieding van Effecten aan het Publiek**

##### **Onder welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?**

**De Aanbieding.** De Aanbieding van de Aangeboden Aandelen (de "**Aanbieding**") bestaat uit (i) een openbare aanbieding aan particuliere beleggers in België en een aanbieding aan gekwalificeerde beleggers ("**Gekwalificeerde Beleggers**") in de zin van de Prospectusverordening, (ii) een onderhandse plaatsing in (a) de Europese Economische Ruimte (de "**EER**") (anders dan in België) aan bepaalde Gekwalificeerde Beleggers, (b) het Verenigd Koninkrijk aan "Gekwalificeerde Beleggers" in de zin van artikel 2(e) van de Britse versie van Verordening (EU) 2017/1129, zoals gewijzigd door The Prospectus (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, die deel uitmaakt van de Britse wetgeving krachtens de European Union (Withdrawal) Act 2018 en die ook personen zijn met professionele ervaring in zaken die betrekking hebben op beleggingen die vallen onder de definitie van "investment professionals" in artikel 19, lid 5, van de Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, zoals gewijzigd (de "**Order**"), of vermogende vennootschappen, verenigingen zonder rechtspersoonlijkheid en andere personen die onder artikel 49, lid 2, onder A tot en met D, van de Order vallen of andere personen aan wie de Aanbieding op wettelijke wijze kan worden medegedeeld, en (c) Zwitserland, aan beleggers die kwalificeren als "professionele cliënten" in de zin van artikel 4 van de Zwitserse wet op de financiële diensten (*Finanzdienstleistungsgesetz*) van 15 juni 2018, zoals gewijzigd (de "**FinSA**") en (iii) een onderhandse plaatsing in de Verenigde Staten van Amerika (de "**Verenigde Staten**" of "**VS**") aan personen van wie redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij "gekwalificeerde institutionele kopers" ("**QIB's**") zijn, zoals gedefinieerd in, en overeenkomstig *Rule 144A* ("**Rule 144A**") onder de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de "**US Securities Act**"), of overeenkomstig een andere vrijstelling van, of in een transactie die niet onderworpen is aan, de registratievereiste onder de US Securities Act en de toepasselijke effectenwetten van de staten. De Aanbieding buiten de Verenigde Staten zal worden gedaan in overeenstemming met Regulation S ("**Regulation S**") onder de US Securities Act (deze gekwalificeerde, professionele en/of institutionele investeerders worden samen met de QIB's gezamenlijk de "**Institutionele Investeerders**" genoemd).

**Overtoewijzingsoptie.** De Vennootschap zal aan de Joint Global Coördinatoren (zoals hieronder gedefinieerd) een optie toe te kennen (de "**Overtoewijzingsoptie**"), die uitoefenbaar is tot 30 kalenderdagen na de Eerste Handelsdag, op grond waarvan Belfius Bank NV/SA, als stabilisatiemanager (de "**Stabilisatiemanager**"), handelend in naam van Bank Degroof Petercam SA/NV en Belfius Bank NV/SA optredend als Joint Global Coordinators voor de Aanbieding (in die en enige andere hoedanigheid, de "**Joint Global Coordinators**" en de "**Underwriters**"), kan eisen dat de Vennootschap tot 885.000 bijkomende Gewone Aandelen uitgeeft en verkoopt tegen de Aanbiedingsprijs (of 1.062.000 bijkomende Gewone Aandelen in het geval de Verhogingsoptie volledig wordt uitgeoefend) (de "**Overtoewijzingsaandelen**"), die tot 15% omvatten van het totale aantal Aangeboden Aandelen dat in de Aanbieding wordt verkocht, om eventuele overtoewijzingen of shortposities in verband met de Aanbieding te dekken of om stabilisatietransacties te vergemakkelijken.

**Aanbiedingsperiode.** Potentiële beleggers kunnen inschrijven op de Aangeboden Aandelen tijdens de periode die aanvangt om 9.00 uur Centrale Europese Tijd ("**CET**") op 12 oktober 2021 en eindigt om 16.00 uur CET op 19 oktober 2021 (de "**Aanbiedingsperiode**") en potentiële Particuliere Beleggers (zoals hieronder gedefinieerd) kunnen inschrijven op Aangeboden Aandelen in de periode die aanvangt op 12 oktober 2021 en eindigt om 16.00 uur CET op 19 oktober 2021. Dit tijdschema is onderhevig aan verlenging. Er is geen vervoegde afsluiting van de Aanbiedingsperiode voor particuliere beleggers.

**Aanbiedingsprijs en aantal Aangeboden Aandelen.** De Aanbiedingsprijs zal naar verwachting liggen tussen EUR 11,75 en EUR 13,75 per Aangeboden Aandeel (de "**Prijsvork van de Aanbieding**"). De Aanbiedingsprijs en het exacte aantal Aangeboden Aandelen zullen worden vastgesteld op basis van een *book-building* proces waaraan alleen institutionele beleggers kunnen deelnemen. De Prijsvork van de Aanbieding is indicatief. De Aanbiedingsprijs, het exacte aantal te verkopen Aangeboden Aandelen en het maximaal aantal Overtoewijzingsaandelen zullen vermeld in een prijsopgave die zal worden neergelegd bij de AFM, ingediend bij de FSMA, en aangekondigd via een persbericht dat zal worden geplaatst op de website van de Vennootschap. De Vennootschap behoudt zich het recht voor om, na overleg met de Joint Global Coördinatoren, de Prijsvork van de Aanbieding te wijzigen, het aantal Aangeboden Aandelen te verlagen of het aantal Aangeboden Aandelen te verhogen voorafgaand aan de toewijzing van de Aangeboden Aandelen (de "**Toewijzing**"). In het geval dat de ondergrens van de Prijsvork van de Aanbieding wordt verlaagd of de Aanbiedingsprijs wordt vastgesteld onder de ondergrens van de Prijsvork van de Aanbieding, of in het geval dat de bovengrens van de Prijsvork van de Aanbieding wordt verhoogd of de Aanbiedingsprijs wordt vastgesteld boven de bovengrens van de Prijsvork van de Aanbieding zal dit worden gepubliceerd in een aanvulling op het Prospectus. In het geval van publicatie van een aanvulling op dit Prospectus, en indien wettelijk vereist, zullen beleggers het recht hebben om hun orders, gemaakt vóór de publicatie van de aanvulling, in te trekken. Een dergelijke intrekking moet gebeuren binnen de termijn die in de aanvulling vermeld staat (die niet korter mag zijn dan drie dagen na de publicatie van de aanvulling). Bij een wijziging van het aantal Aangeboden Aandelen moeten verwijzingen naar Aangeboden Aandelen in dit Prospectus worden gelezen als verwijzingen naar het gewijzigde aantal Aangeboden Aandelen en moeten verwijzingen naar Overtoewijzingsaandelen worden gelezen als verwijzingen naar het gewijzigde aantal Overtoewijzingsaandelen.

**Toewijzing.** De Toewijzing zal naar verwachting plaatsvinden na de beëindiging van de Aanbiedingsperiode op of omstreeks 20 oktober 2021, behoudens verlenging van het tijdschema voor de Aanbieding. De Toewijzing aan beleggers die hebben verzocht om in te schrijven op de Aangeboden Aandelen zal worden bepaald door de Vennootschap in overeenstemming met de Underwriters, en er zal volledige discretie worden uitgeoefend over de toewijzingsmethode en over het al dan niet toewijzen van de Aangeboden Aandelen. Er is geen maximum- of minimaal aantal Aangeboden Aandelen waarop potentiële beleggers kunnen inschrijven en meerdere (aanvragen tot) inschrijvingen zijn toegestaan (behalve voor retailbeleggers – zie onder). In het geval van overinschrijving op de Aanbieding, kunnen de Inschrijvingsverplichtingen Aandeelhouders (zoals hieronder gedefinieerd) in contanten in principe worden verminderd in overeenstemming met de toewijzingsprincipes die zullen gelden voor de andere investeerders die zullen inschrijven op de Aanbieding, terwijl de Inschrijvingsverplichtingen Cornerstone Investeerders en Inschrijvingsverplichtingen Kredietverstrekkers (beide zoals hieronder gedefinieerd) niet zullen worden verminderd, maar volledig zullen worden toegewezen.

**Particuliere Beleggers.** Particuliere Beleggers moeten in hun inschrijvingsorders het aantal Aangeboden Aandelen vermelden waarvoor zij zich ertoe verbinden om in te schrijven. Elk order dient te worden uitgedrukt in aantal Aangeboden Aandelen zonder aanduiding van de prijs en wordt geacht te zijn geplaatst tegen de Aanbiedingsprijs. Slechts één aanvraag per Particuliere Belegger zal worden aanvaard. Indien de Underwriters vaststellen, of reden hebben om aan te nemen, dat één Particuliere Belegger meerdere inschrijvingsorders heeft ingediend, via één of meerdere tussenpersonen, mogen zij deze inschrijvingsorders negeren. Er is geen minimum- of maximumbedrag of -aantal van Aangeboden Aandelen waarop in één inschrijvingsorder kan worden ingeschreven.

**Inschrijvingsorders zijn onderhevig aan een mogelijke vermindering.** Particuliere Beleggers in België kunnen de Aangeboden Aandelen alleen verwerven tegen de Aanbiedingsprijs en zijn wettelijk verplicht om het aantal Aangeboden Aandelen te verwerven dat in hun inschrijvingsorder is aangegeven tegen de Aanbiedingsprijs, tenzij (i) de Aanbieding is ingetrokken, in welk geval de inschrijvingsorders nietig worden, of (ii) in geval van publicatie van een aanvulling op dit Prospectus, in welk geval de Particuliere Beleggers het recht hebben om hun orders die vóór de publicatie van de aanvulling zijn geplaatst, in te trekken, hetgeen binnen ten minste drie werkdagen na de publicatie van de aanvulling kan worden uitgeoefend.

**Betaling.** Betaling voor en levering van de Aangeboden Aandelen zal plaatsvinden op de afwikkelingsdatum, die naar verwachting 22 oktober 2021 zal zijn (de "**Afwikkelingsdatum**"). Belastingen en kosten, indien van toepassing, zijn voor rekening van de belegger. Beleggers moeten de Aanbiedingsprijs volledig in onmiddellijk beschikbare fondsen in euro betalen op of vóór de Afwikkelingsdatum.

**Levering van Aandelen.** De Aangeboden Aandelen worden geleverd in girale vorm via de faciliteiten van Euroclear Nederland. Indien de Afwikkeling niet plaatsvindt op de Afwikkelingsdatum zoals gepland of helemaal niet, kan de Aanbieding worden ingetrokken, in welk geval alle inschrijvingen voor Aangeboden Aandelen buiten beschouwing worden gelaten, eventuele toewijzingen worden geacht niet te zijn gedaan en eventuele inschrijvingsbetalingen worden geretourneerd zonder rente of andere vergoeding. Enige transacties in Gewone Aandelen voorafgaand aan de Afwikkeling zijn geheel op risico van de betrokken partijen.

**Voorafgaande toezeggingen:** LSP V Coöperatieve U.A., Stichting Depositary INKEF Investment Fund, Gimv Investments H&C Netherlands 2016 B.V. en Wellington Partners Nominee Ltd. hebben zich onherroepelijk en uitsluitend op voorwaarde van voltooiing van de Aanbieding verbonden om in te schrijven op Aangeboden Aandelen in de Aanbieding voor een totaal bedrag dat maximaal 15% van de Aangeboden Aandelen vertegenwoordigt (de "**Inschrijvingsverplichtingen Aandeelhouders**"), een dergelijke verbintenis begrensd tot een omvang van de Aanbieding van EUR 100 miljoen, in welk geval de Inschrijvingsverbintenissen Aandeelhouders EUR 15 miljoen zullen bedragen.

Dave Marver, Jan Øhrstrøm, John Murphy, Hendrik Lambert en een groep van kleinere kredietverschaffers die niet in aanmerking komen voor openbaarmaking op basis van de Prospectusverordening, hebben zich onherroepelijk en uitsluitend op voorwaarde van voltooiing van de voltooiing van de Aanbieding verbonden om in te schrijven op Aangeboden Aandelen in de Aanbieding voor een totaalbedrag van EUR dat maximaal 2,4% van de Aangeboden Aandelen in de Aanbieding tegen de Aanbiedingsprijs vertegenwoordigt (de "**Inschrijvingsverplichtingen Kredietverstrekkers**").

AXA Investment Managers Paris, Öhman Fonder, Belfius Insurance en een kleinere investeerder die niet in aanmerking komt voor openbaarmaking op basis van de Prospectusverordening, gezamenlijk de Cornerstone Investeerdere, hebben zich onherroepelijk en uitsluitend op voorwaarde van afsluiting van de Aanbieding verbonden om in te schrijven op Aangeboden Aandelen in de Aanbieding voor een totaalbedrag van EUR 16,2 miljoen tegen de Aanbiedingsprijs (de "**Inschrijvingsverplichtingen Cornerstone**").

**Lock-up.** De Bestuurders, Managers en Huidige Aandeelhouders van de Vennootschap (met inbegrip van voor deze doeleinden ten minste de kredietverstrekkers die een meerderheid vertegenwoordigen van de hoofdsom die aan de Vennootschap is geleend in het kader van de Converteerbare Leningsovereenkomst) zijn een lock-up verbintenis aangegaan met de Vennootschap met betrekking tot hun Aandelen in de Vennootschap die zij onmiddellijk voorafgaand aan de Aanbieding aanhielden.

**Underwriters.** Bank Degroof Petercam SA/NV en Belfius Bank NV/SA treden op als Joint Global Coördinatoren voor de Aanbieding (in die en enige andere hoedanigheid, de "**Joint Global Coördinatoren**" en de "**Underwriters**").

**Betaalkantoor.** Belfius Bank NV/SA is het betaalkantoor met betrekking tot de Gewone Aandelen op Euronext.

**Noteringsagent.** Bank Degroof Petercam SA/NV is het noteringsagent met betrekking tot de Toelating.

**Retail Coördinator.** Belfius Bank NV/SA is de retail coördinator met betrekking tot de Preferente Toewijzing aan Particuliere Beleggers.

**Stabilisatiemanager.** Belfius Bank NV/SA is de stabilisatiemanager met betrekking tot de Gewone Aandelen op Euronext.

**Tijdschema.** Behoudens verlenging van het tijdschema voor, of intrekking van, de Aanbieding, worden in het onderstaande tijdschema bepaalde verwachte belangrijke data voor de Aanbieding uiteengezet.

Gebeurtenis	Verwachte datum	Tijd CET
Verwachte start van de Aanbiedingsperiode.....	12 oktober 2021	9:00 uur
Verwacht einde van de Aanbiedingsperiode voor Particuliere Beleggers .....	19 oktober 2021	16:00 uur
Verwacht einde van de Aanbiedingsperiode voor Institutionele Beleggers .....	19 oktober 2021	16:00 uur
Verwachte publicatie van de Aanbiedingsprijs en de resultaten van de Aanbieding en mededeling van de toewijzing	20 oktober 2021	
Verwachte Noteringsdatum (notering en start van de "as-if-and-when-issued-and/or-delivered"-handel)	21 oktober 2021	
Verwachte Afwikkelingsdatum (betaling, afwikkeling en levering van de Aangeboden Aandelen).....	22 oktober 2021	
Verwachte laatst mogelijke uitoefendatum van de Overtoewijzingsoptie...	20 november 2021	

De Vennootschap behoudt zich, in overleg met de Joint Global Coördinatoren, het recht voor om de Aanbiedingsperiode te verlengen. In geval van een verlenging van de Aanbiedingsperiode, zullen deze data worden aangepast en bekendgemaakt via een persbericht, dat ook zal worden gepubliceerd op de website van de Vennootschap en (indien vereist) in een aanvulling op dit Prospectus dat onderworpen is aan de goedkeuring van de AFM.

Elke verlenging van het tijdschema voor de Aanbieding zal ten minste drie uur voor het einde van de oorspronkelijke Aanbiedingsperiode in een persbericht worden gepubliceerd, met dien verstande dat elke verlenging ten minste één volledige werkdag bedraagt. In elk geval zal de Aanbiedingsperiode ten minste zes werkdagen bedragen.



*Verwatering.* De uitgifte van de Aangeboden Aandelen zal leiden tot een verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap (rekening houdend met de Aandelen uitgegeven bij de conversie van de Converterbare Leningsovereenkomst tegen de Aanbiedingsprijs verminderd met 25% en de uitgifte van de aandelen aan École polytechnique fédérale de Lausanne en de effectuering van de Omgekeerde Aandelensplitsing) van ongeveer 25%. Overeenkomstig zullen de Huidige Aandeelhouders als gevolg van de Aanbieding een onmiddellijke verwatering ondergaan van ongeveer 0,75%, uitgaande van de volledige plaatsing van de Aangeboden Aandelen (met inbegrip van de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie en de Overtoewijzingsoptie) en geen deelname van de Huidige Aandeelhouders aan de Aanbieding.

*Geschatte kosten.* In de veronderstelling dat volledig op de Aanbieding wordt ingeschreven en dat de Aanbodprijs zich in het midden van de Prijsvork van de Aanbieding bevindt (op de datum van dit Prospectus), bedragen de geschatte kosten, commissies en belastingen die door de Vennootschap moeten worden betaald in verband met de Aanbieding bedragen ongeveer EUR 5,5 miljoen. Er zijn of zullen door de Vennootschap geen kosten in verband met de Aanbieding aan de beleggers in rekening worden gebracht. Ervan uitgaande dat het maximaal aantal Aangeboden Aandelen wordt geplaatst (met inbegrip van de volledige uitoefening van de Verhogingsoptie), dat de Aanbiedingsprijs zich in het midden van de Prijsvork van de Aanbieding bevindt en dat de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend, zullen de Underwriting vergoedingen en -kosten ongeveer EUR 4,4 miljoen bedragen.

#### **Waarom wordt dit prospectus opgesteld?**

*Redenen voor de Aanbieding en gebruik van de opbrengst.* De Vennootschap is van mening dat de Toelating en de Aanbieding een logische volgende stap is in haar ontwikkeling en dat de timing ervan gepast is, gelet op het huidige profiel en het maturiteitsniveau van de Vennootschap.

De Vennootschap meent dat de Aanbieding de Vennootschap zal voorzien van bijkomende kapitaalsteun (i) voor productontwikkeling en onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten, (ii) om klinische studies uit te voeren, en (iii) voor de algemene commerciële ontwikkeling. De Toelating verschaft de Vennootschap verder toegang tot de kapitaalmarkten, die ze kan gebruiken om de verdere groei van de Vennootschap te ondersteunen en te ontwikkelen en om verder onderzoek en/of strategische M&A-transacties te financieren, wanneer deze beschikbaar worden.

De Vennootschap verwacht dat de Toelating en de Aanbieding een nieuwe lange termijn aandeelhoudersbasis zal creëren, evenals liquiditeit voor de bestaande en toekomstige Aandeelhouders. Het is de bedoeling van de Vennootschap om bij de Toelating een betekenisvolle *free float* in de Gewone Aandelen te creëren.

*Underwriting Overeenkomst.* De Vennootschap en de Underwriters hebben een Underwriting Overeenkomst afgesloten met betrekking tot de Aanbieding (de "**Underwriting Overeenkomst**"). De Underwriting Overeenkomst is onder meer afhankelijk van het afsluiten van een pricing overeenkomst tussen de Vennootschap en de Underwriters waarin de Aanbiedingsprijs per Aangeboden Aandeel wordt vastgelegd. Onder de voorwaarden en bepalingen uiteengezet in de Underwriting Overeenkomst, zullen de Underwriters hoofdelijk (en niet gezamenlijk, noch gezamenlijk en hoofdelijk) instemmen om in te schrijven op alle Aangeboden Aandelen, verminderd met de Aangeboden Aandelen waarop is ingeschreven door de Deelnemende Investeerdere ingevolge een Inschrijvingsverbinde (de "**Underwriting Aandelen**"), in hun eigen naam maar voor rekening van de relevante inschrijvers in de Aanbieding aan wie die Underwriting Aandelen zijn toegewezen. De Underwriters zijn niet verplicht om enige van de Underwriting Aandelen over te nemen vóór de uitvoering van de pricing overeenkomst. Indien geen pricing overeenkomst wordt uitgevoerd of de Underwriting Overeenkomst wordt beëindigd ten aanzien van alle partijen, zal er een aanvulling op dit Prospectus worden gepubliceerd. Na publicatie van de aanvulling zullen de inschrijvingen op de Aangeboden Aandelen automatisch worden geannuleerd en ingetrokken, en de inschrijvers zullen geen aanspraak kunnen maken op de levering van de Aangeboden Aandelen of op enige vergoeding.

*Meest wezenlijke belangenconflicten.* Op de datum van dit Prospectus, hebben de enige contractuele relaties tussen de Underwriters en de Vennootschap betrekking op deze Aanbieding. Eén of meer Underwriters en/of hun respectievelijk verbonden ondernemingen kunnen in de toekomst, van tijd tot tijd, commerciële bank-, investeringsbank-, financiële advies- en nevenactiviteiten uitoefenen in het kader van hun gewone bedrijfsuitoefening met de Vennootschap of met ieder van haar verbonden partijen, in het kader waarvan zij in de toekomst gebruikelijke vergoedingen, honoraria en/of provisies kunnen ontvangen. Bovendien kunnen de Underwriters en/of hun verbonden ondernemingen, in het kader van hun normale bedrijfsuitoefening, de effecten van de Vennootschap aanhouden voor beleggingsdoeleinden. Belfius Insurance NV/SA, een lid van de Belfius groep, heeft een Inschrijvingsovereenkomst gesloten met de Vennootschap voor een bedrag van EUR 5 miljoen met gegarandeerde toewijzing (zie ook onder *Voorafgaande toezeggingen*). In dergelijke relaties zijn de betrokken partijen mogelijk niet verplicht rekening te houden met de belangen van de beleggers. Met betrekking tot het voornoemde wordt het delen van informatie doorgaans vanwege vertrouwelijkheidsredenen beperkt door interne procedures of door regels en voorschriften. Als gevolg van het optreden in de hierboven beschreven hoedanigheden, kunnen de Underwriters belangen hebben die mogelijk niet op één lijn liggen, of mogelijk in strijd zijn met de belangen van (potentiële) beleggers, of de belangen van de Vennootschap. De beleggers dienen zich bewust te zijn van het feit dat de Underwriters, wanneer zij optreden als kredietverstrekke aan de uitgevende instelling (of wanneer zij optreden in welke andere hoedanigheid dan ook), geen fiduciaire of andere verplichtingen van welke aard dan ook hebben ten aanzien van de beleggers en dat zij niet verplicht zijn om rekening te houden met de belangen van de beleggers.

